

各股市走勢圖 1
 股市短評 1
 主要經濟數據公布 1
 主要新聞總結 1
 國際經濟要聞 2
 大中華經濟要聞 2
 企業要聞 2
 中港兩地上市的H股股份 3
 免責聲明 4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	19,699.16	(1.18)	0.41
H股	6,589.35	(1.36)	(0.18)
紅籌	4,017.93	(1.37)	0.74
HSC大型股	1,786.62	(1.10)	0.59
HSC中型股	4,090.20	(1.07)	0.52
AH股溢價	142.41	0.79	1.40
滬深300	4,029.09	1.02	(0.09)
富時中國A50	13,195.98	0.77	1.07
上證180	8,631.32	1.18	0.56
上證380	5,835.82	0.62	(0.71)
臺北加權	15,553.41	(0.53)	1.19
日經225	29,123.18	0.92	1.76
道瓊斯	33,414.24	(0.80)	0.34
標普500	4,090.75	(0.70)	0.86
納斯達克	12,025.33	(0.46)	1.44
德國DAX 30	15,815.06	0.56	(0.36)
富時100	7,788.37	0.20	(1.30)
法國CAC 40	7,403.83	0.28	(1.70)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.24	(1.98)	(10.06)
紐約期金(美元/t oz)	2,061.00	1.18	3.10
標普高盛商品指數	532.07	(2.06)	(4.47)
CRB大宗商品期貨價格指數	256.56	(1.56)	(3.16)
羅傑斯國際商品指數	3,473.74	(1.30)	(2.79)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8820	(0.11)	0.63
美元兌人民幣	6.9234	(0.10)	0.64
美元兌港元	7.8492	(0.01)	(0.00)
美元兌日元	134.53	0.42	2.10
歐元兌美元	1.1070	0.38	1.07
英鎊兌美元	1.2570	0.58	0.55
澳元兌美元	0.6643	0.18	(1.60)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7800	(4.90)	(7.90)
香港(10年期)	3.12800	8.40	(8.90)
美國(10年期)	3.33560	(11.29)	(7.58)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

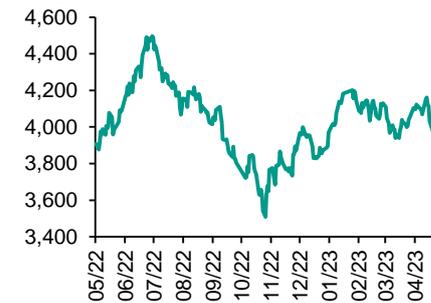
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股連跌第3日，聯儲局再次加息0.25厘，議息聲明刪去暗示進一步加息的措辭，市場解讀為快將暫停加息。但鮑威爾其後提到，通脹維持高企，現時判斷加息周期完結仍為時過早，市場仍在評估聯儲局未來政策走向。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。美聯儲利率決議臨近，歐美銀行業危機繼續發酵，令港股避險情緒升溫。澳門博彩股及石油股疲弱，拖累港股下跌。昨天A股因假期休市，南北向滬深股通交易暫停。今天將公布美國3月貿易餘額以及歐元區3月PPI同比。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	ISM服務業指數	4月	51.8	51.9	51.2
美國	標普全球-美國服務業PMI	4月	53.7	53.6	53.7
美國	標普全球-美國綜合PMI	4月	53.5	53.4	53.5
歐元區	失業率	4月	6.6%	6.5%	6.6%
意大利	失業率	4月	8.0%	7.8%	7.9%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲如期加息25基點，鮑威爾暗示緊縮或暫告一段落
- ADP數據顯示美國企業4月份新增就業29.6萬，高于預期
- 美國半導體行業協會：美國芯片公司不能缺席中國這個龐大市場
- 馬來西亞央行意外加息，稱通脹前景面臨的風險偏向上行
- “五一”期間全國重點零售和餐飲企業銷售額同比增長18.9%
- 中國五一黃金周出行行情火爆，國內旅遊收入超過2019年
- 美國民主黨參議員計劃起草新對華議案，涉及技術出口及台海問題
- 香港金管局跟隨美聯儲加息腳步，上調基本利率至5.5%



國際經濟要聞

美聯儲如期加息25基點，鮑威爾暗示緊縮或暫告一段落

美聯儲如預期所料加息25基點，并暗示這可能是1980年代以來最激進緊縮周期的最後一次利率調整。聯邦公開市場委員會 (FOMC) 周三在一份聲明中表示，“FOMC將密切關注收到的信息并評估其對貨幣政策的影響”。3月份聲明中有關“委員會預期進一步收緊政策可能是合適之舉”的措辭並沒有在最新聲明中出現。(彭博)

ADP數據顯示美國企業4月份新增就業29.6萬，高于預期

美國企業4月份新增就業人數高于預期，薪資增速放緩，這一最新證據顯示，即使其他經濟指標開始降溫，但勞動力市場很大程度上仍具韌性。ADP Research Institute與斯坦福數字經濟實驗室周三聯合發布的數據顯示，4月份私營部門就業人數增加29.6萬，3月份上修為增加14.2萬。接受彭博調查的經濟學家預期中值為增加15萬。(彭博)

美國半導體行業協會：美國芯片公司不能缺席中國這個龐大市場

美國半導體行業協會指出，雖然拜登政府因為國家安全顧慮加強對華科技圍堵，但美國半導體公司不想缺席中國市場，政府需要制定明確的規則。“（中國）是我們最大的市場，我們不是唯一提出這一主張的行業，”美國半導體行業協會首席執行官John Neuffer表示。“我們認為我們不能缺席這個市場。”(彭博)

馬來西亞央行意外加息，稱通脹前景面臨的風險偏向上行

馬來西亞央行周三意外將基準利率上調25個基點，以期在物價壓力揮之不去之際，先行防範未來出現金融失衡的風險。馬來西亞央行將隔夜政策利率上調至3%。馬來西亞央行在聲明中說：“通脹前景的風險平衡偏向上行，仍然高度依賴國內政策調整，包括補貼和價格控制、金融市場動向以及全球大宗商品價格”。(彭博)

大中華經濟要聞

“五一”期間全國重點零售和餐飲企業銷售額同比增長18.9%

央視引述商務部數據報道，五天勞動節假期期間，全國重點零售和餐飲企業銷售額同比增長18.9%。報道稱，消費熱情高漲，消費市場保持較快增長。主要產品銷售實現兩位數增長，石油製品銷售額同比增長24.4%，金銀珠寶增長22.8%，汽車增長20.9%，通信器材增長20.1%。(彭博)

中國五一黃金周出行行情火爆，國內旅游收入超過2019年

中國文化和旅游部周三在新聞稿中表示，五天“五一”假期期間，全國國內旅游出游合計2.74億人次，同比增長70.8%。國內旅游收入同比增長近129%至約1481億元人民幣，超過了2019年同期水平。(彭博)

美國民主黨參議員計劃起草新對華議案，涉及技術出口及台海問題

美國參議院民主黨人計劃周三宣布開始起草一項新的全面法案，以加強美國與中國的經濟競爭并做好應對北京攻打臺灣的預案。參議院多數黨領袖查克·舒默將在華盛頓時間中午與委員會主席在新聞發布會上宣布這一計劃。根據一位知情人士透露，他們擬制定一個可在未來幾個月內進行表決的提案。(彭博)

香港金管局跟隨美聯儲加息脚步，上調基本利率至5.5%

香港金融管理局周四將基本利率上調25個基點，此前美聯儲也加息，并暗示緊縮或暫時告一段落。根據金管局周四的一份聲明，香港基本利率從5.25%上調到5.5%。香港實行的是聯繫匯率制，港元與美元掛鈎，貨幣政策跟隨美聯儲行動。(彭博)

企業要聞

台積電據稱計劃在德國建立首家晶圓廠，總投資近100億歐元

據知情人士透露，台積電正與合作夥伴商談，討論投資不超過100億歐元(110億美元)在德國薩克森州興建一家芯片製造廠。這些知情人士稱，由台積電、恩智浦半導體、博世和英飛凌科技計劃成立的合資公司將獲得德國政府補貼，預算至少70億歐元，總投資可能近100億歐元。由于討論未公開，知情人士要求匿名。他們表示，最終決定尚未做出，計劃仍可能改變。(彭博)

美國地區性銀行PacWest盤後一度大跌60%

PacWest Bancorp帶領地區性銀行再度大跌，先前報導稱，其在考慮包括出售在內的幾個戰略選項，加劇外界對小型銀行的動蕩遠未結束的疑慮。這家總部位于比佛利山莊的銀行在盤後交易一度暴跌60%，Western Alliance Bancorp一度下跌38%。(彭博)

瑞銀推介2年期和6年期債券，為收購瑞信以來首次發債

據一位瞭解發行情況的知情人士透露，瑞銀已開始通過倫敦子公司接受債券的認購，該行計劃至少發行2.75億瑞郎(3.1億美元)的債券。因細節未公開而要求匿名的知情人士稱，本次發行包括2年期和6年期債券。(彭博)

龍光集團據悉給出離岸債務重組提案細節，包括可能的債轉股選項

據看過公司文件的知情人士稱，已違約的中國房企龍光集團已與一些債權人分享了一項可能的離岸債務重組提案的新細節，其中可能包括債轉股的交換選項。龍光還可能發行七期美元票據以置換12只現有債券，并發行六期美元票據以置換七項非公開債務。(彭博)

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.15	3.54	0.40	(28.08)	1635	大眾公用	1.26	-	0.40	(63.11)
1398	工商銀行	4.16	3.67	0.42	(22.34)	753	中國國航	6.90	-	3.75	(42.91)
1288	農業銀行	3.00	3.85	0.40	(22.71)	670	東方航空	3.04	-	2.37	(48.29)
3988	中國銀行	3.11	3.79	0.39	(25.33)	1055	南方航空	5.48	-	2.24	(37.69)
1658	郵儲銀行	5.05	5.40	0.59	(19.24)	1919	中遠海控	8.98	1.43	0.62	(28.78)
3328	交通銀行	5.16	3.83	0.40	(18.37)	598	中國外運	2.71	4.34	0.49	(47.75)
3968	招商銀行	37.60	5.95	0.97	(1.39)	2866	中遠海發	1.03	4.17	0.43	(65.09)
998	中信銀行	4.24	3.00	0.28	(42.52)	1138	中遠海能	8.05	13.38	1.07	(45.93)
6818	光大銀行	2.50	2.80	0.30	(31.16)	2880	大連港	0.68	11.25	0.37	(63.01)
2016	浙商銀行	2.80	3.72	0.37	(19.89)	6198	青島港	4.50	5.95	0.67	(44.70)
1988	民生銀行	3.01	3.29	0.19	(26.93)	3369	秦港股份	1.38	4.98	0.39	(63.81)
6196	鄭州銀行*	1.07	3.18	0.19	(59.36)	317	廣船國際	11.00	20.34	0.88	(65.16)
3866	青島銀行*	2.61	4.92	0.45	(30.73)	2039	中集集團*	5.05	12.94	0.52	(36.52)
1963	重慶銀行	4.48	2.98	0.31	(50.16)	1800	中國交建	5.21	4.23	0.30	(62.83)
3618	渝農商行	3.13	-	0.28	(28.73)	390	中國中鐵	5.94	4.38	0.49	(43.66)
2628	中國人壽	14.64	10.51	0.79	(66.92)	1186	中國鐵建	6.94	3.53	0.35	(48.61)
2318	中國平安	55.00	8.27	0.96	(6.44)	1766	中國中車	5.07	10.68	0.82	(36.09)
2601	中國太保	23.40	8.07	1.01	(33.93)	3898	時代電氣	32.75	15.40	1.17	(38.02)
1336	新華保險	22.10	6.19	0.62	(49.87)	3969	中國通號	3.60	9.41	0.81	(51.35)
1339	人保集團	3.07	4.34	0.49	(56.51)	525	廣深鐵路	1.99	-	0.49	(35.53)
6030	中信證券	16.04	10.01	0.86	(32.76)	177	寧滬高速	8.35	8.92	1.16	(17.33)
3908	中金公司	15.98	9.11	0.80	(66.54)	548	深圳高速	7.32	7.77	0.81	(30.04)
6837	海通證券	5.34	9.47	0.37	(49.24)	995	皖通高速	8.36	8.16	1.02	(22.29)
2611	國泰君安	10.02	6.91	0.56	(41.61)	107	成渝高速	2.23	3.89	0.34	(51.84)
6806	中萬宏源*	1.60	9.49	0.36	(68.81)	2238	廣汽集團	4.66	6.44	0.37	(61.41)
1776	廣發證券*	11.02	9.55	0.68	(36.70)	1211	比亞迪*	232.00	29.81	5.14	(20.10)
6886	華泰證券	9.95	7.24	0.55	(37.60)	2333	長城汽車	9.00	10.74	1.06	(70.47)
6099	招商證券	7.60	7.77	0.58	(52.06)	1839	中集車輛*	8.45	13.41	1.28	(43.76)
3958	東方證券	4.66	9.36	0.37	(61.66)	2338	濰柴動力	12.26	16.55	1.24	(6.22)
6178	光大證券	5.56	7.51	0.41	(67.68)	3606	福耀玻璃	31.25	15.14	2.48	(18.89)
6881	銀河證券	4.18	4.88	0.42	(65.83)	1108	洛陽玻璃	6.50	20.75	0.87	(68.62)
6066	中信建投	8.09	7.59	0.78	(71.82)	6865	福萊特	22.65	19.47	0.74	(34.84)
1375	中州證券	1.21	27.36	0.45	(73.08)	38	一拖股份	4.25	7.05	0.71	(67.66)
1456	國聯證券	3.75	12.40	0.56	(67.86)	1157	中聯重科*	4.52	14.36	0.63	(38.54)
883	中國海油	12.22	3.55	0.84	(44.30)	564	鄭煤機	8.75	5.30	0.75	(45.70)
857	中石油	5.17	-	-	(42.26)	1057	浙江世寶*	1.48	-	0.74	(83.24)
386	中石化	5.02	8.30	0.66	(34.08)	1072	東方電氣	10.92	10.16	0.85	(44.76)
338	上石化	1.33	-	0.48	(66.03)	2727	上海電氣	2.10	-	0.53	(60.55)
1033	石化油服	0.63	22.32	1.42	(75.33)	2208	金風科技*	5.86	9.40	0.57	(52.89)
2883	中海油田	8.81	15.11	0.93	(51.90)	187	京城機電	2.81	303.34	1.26	(79.85)
568	山東墨龍*	2.64	-	1.62	(43.67)	2607	上海醫藥	16.10	8.60	0.78	(38.08)
1088	中國神華	25.90	6.31	1.08	(21.52)	2196	復星醫藥	22.55	13.96	1.19	(37.32)
1898	中煤能源	6.61	4.15	0.56	(35.36)	1513	麗珠醫藥*	29.70	12.63	1.71	(26.88)
1171	兗州煤業	25.90	3.73	1.30	(33.64)	874	白雲山	24.05	8.47	1.01	(36.68)
3996	中國能源建設	1.16	6.16	0.52	(62.28)	719	新華製藥*	6.65	9.42	0.95	(78.25)
1816	中廣核*	2.08	8.74	0.84	(40.88)	1349	復旦張江	3.18	20.15	1.28	(72.58)
902	華能國際	4.84	-	1.39	(56.03)	1858	春立醫療	18.90	20.76	2.35	(51.05)
991	大唐發電	1.50	-	0.88	(57.50)	6160	百濟神州	158.70	-	-	(12.41)
1071	華電國際	3.75	-	0.91	(47.72)	1877	君實生物*	29.80	-	2.89	(50.25)
916	龍源電力	8.12	-	-	(60.32)	9995	榮昌生物	44.60	-	4.30	(37.08)
956	新天綠能	3.10	5.21	0.59	(69.98)	6185	康希諾	34.65	-	1.12	(69.68)
1618	中國中冶	2.37	4.48	0.45	(53.39)	9989	海普瑞*	4.39	7.81	0.46	(70.08)
2068	中鋁國際	2.32	-	1.19	(71.21)	2359	藥明康德	70.10	19.53	3.71	(8.53)
347	鞍鋼股份*	2.58	-	0.37	(22.94)	3759	康龍化成*	35.60	26.99	3.54	(35.93)
323	馬鋼股份	1.69	-	0.40	(45.45)	3347	泰格醫藥	64.25	-	-	(37.76)
1053	重慶鋼鐵	0.86	-	0.32	(49.81)	6821	凱萊英*	99.10	-	-	(30.94)
2600	中國鋁業	4.67	16.36	1.29	(35.60)	6127	昭衍新藥	30.10	13.20	1.74	(46.41)
358	江西銅業	13.92	6.76	0.55	(39.90)	1880	中國中免	161.00	55.22	6.08	(11.87)
2899	紫金礦業	13.62	16.29	3.30	(6.46)	168	青島啤酒	84.50	25.05	3.74	(36.25)
1787	山東黃金	16.90	74.79	2.87	(42.06)	553	南京熊貓	3.29	97.13	0.75	(69.09)
3993	洛陽鉬業	4.83	19.99	1.85	(28.59)	981	中芯國際	21.80	12.60	1.15	(68.81)
1772	贛鋒鋳業	53.85	4.94	2.07	(26.99)	1385	復旦微電	22.90	15.29	3.64	(63.41)
9696	天齊鋰業	51.80	2.96	1.49	(35.95)	941	中國移動	66.85	10.03	0.97	(41.75)
914	海螺水泥	24.30	8.55	0.61	(20.34)	728	中國電信	4.30	-	-	(43.36)
6655	華新水泥	1.01	7.56	0.20	(63.07)	763	中興通訊*	24.85	12.87	1.77	(38.53)
2009	金隅股份	1.01	7.56	0.20	(63.07)	6869	長飛光纖	14.24	7.87	0.94	(66.04)
2202	萬科*	11.60	5.23	0.50	(32.49)	921	海信家電*	18.24	12.30	1.90	(35.17)
588	北京北辰	0.86	-	0.19	(61.34)	6690	海爾智家	25.80	12.96	2.22	(4.08)
1528	美凱龍	3.39	22.39	0.24	(42.56)	1812	晨鳴紙業*	2.37	-	0.34	(58.48)
1065	創業環保	3.08	5.31	0.50	(54.39)	811	新華文軒	7.09	5.51	0.62	(67.83)
895	東江環保*	2.60	-	0.45	(62.57)	2402	億華通	48.85	-	-	(46.38)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，萬科，泰格醫藥，中國中免有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2023年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183